



CONDIZIONI DEFINITIVE

relative alla

NOTA INFORMATIVA

Sul programma per l'offerta di

Obbligazioni BCC Pontassieve Step Up 26/02/2010 – 26/02/2014 2[^]

Emissione

ISIN IT0004584261

Emesse da BCC Pontassieve in qualità di emittente e responsabile del collocamento

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 23/02/2010 e sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “Direttiva Prospetto”) ed al Regolamento 2004/809/CE.

Le presenti Condizioni Definitive devono essere lette unitamente al Documento di Registrazione, pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 04/09/2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9078869 del 01/09/2009 e incluso al presente Prospetto di Base mediante riferimento, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituenti il prospetto di base (il “Prospetto di Base”), depositato presso Consob in data 17/02/2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10011302 del 10/02/2010. Il Prospetto di Base è relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato “BCC di Pontassieve – Obbligazioni Step Up” (il “Programma”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissioni (ciascuna un “Prestito Obbligazionario” o un “Prestito”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (le “Obbligazioni” e ciascuna una “Obbligazione”).

L’adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Le presenti Condizioni Definitive, ed il Prospetto di Base, composto dal Documento di Registrazione, dalla Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi, sono a disposizione del pubblico presso la Sede Legale e le filiali della Banca di Credito Cooperativo di Pontassieve. Ed altresì consultabili sul sito internet della banca all’indirizzo web www.bccpontassieve.it.

Società cooperativa.

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia, aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo, aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti, aderente al Fondo di Garanzia Istituzionale. Albo Banca d’Italia n. 3553/50 - ABI n. 8736

R.E.A. CCIAA di FIRENZE n. 22529

Ufficio del Registro Imprese di Firenze C. Fiscale e P.Iva n. 00409340486

Sede Legale e Direzione Generale Via V. Veneto 9, 50065 Pontassieve (FI)
Tel. (055) 87021 - Telefax (055) 8302222 – www.bccpontassieve.it – e-mail:
info@bccPontassieve.it

Posta elettronica certificata (PEC): segreteria generale@bccpontassieve.legalmail.it

FATTORI DI RISCHIO

Si riporta di seguito il paragrafo “Fattori di Rischio, di cui al Prospetto di Base, ed ogni riferimento alle “Condizioni Definitive” va inteso come riferimento alle presenti Condizioni Definitive.

1 - FATTORI DI RISCHIO

Avvertenza Generale

La BCC, in qualità di emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente nota informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell’ambito del programma denominato “Banca di Credito Cooperativo di Pontassieve – Step Up”.

Queste obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. Resta inteso che, valutato il rischio dell’operazione, l’investitore e la BCC devono verificare se l’investimento è adeguato per l’investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari (svolgimento in connessione del servizio di consulenza) o appropriato avendo riguardo alla personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari (appropriatezza MIFID) nondimeno si richiama l’attenzione dell’investitore sul documento di registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all’emittente.

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le obbligazioni sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Inoltre le obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole annuali predeterminate a tasso crescente (step up), pari al 2,20%, 2,20%, 2,40%, 2,60%. Non sono applicate commissioni né implicite né esplicite o altri oneri al prezzo di emissione dei titoli e non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato.

1.2 Esempificazione dello strumento finanziario

Le obbligazioni a Step Up assicurano un rendimento effettivo a scadenza su base annua pari al 2,342% lordo e pari al 2,050% al netto dell’effetto fiscale (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Tale rendimento si confronta, alla data di redazione delle presenti Condizioni Definitive, con un rendimento effettivo a scadenza, su base annua pari al 2,64% lordo e al 2,20% al netto dell’effetto fiscale del titolo risk free di pari durata BTP 3,50% 01/06/2014 (Isin IT0004505076), come meglio evidenziato nei successivi paragrafi 3 e 4.

1.3 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti

RISCHIO DI CREDITO PER IL SOTTOSCRITTORE

L’investitore che sottoscrive le obbligazioni diviene finanziatore dell’emittente e titolare di un credito nei confronti dell’emittente per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L’investitore è dunque esposto al rischio che l’emittente divenga insolvente o non sia comunque in grado di adempiere a tali obblighi per il pagamento.

RISCHIO CONNESSO AI LIMITI DELLA GARANZIA DELLE OBBLIGAZIONI

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Banca. Le obbligazioni non rappresentano un deposito bancario e pertanto non sono coperte dalla Garanzia da parte del Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo.

FATTORI DI RISCHIO

Il presente prestito obbligazionario è **garantito** dal Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. Il Fondo di Garanzia degli obbligazionisti è un consorzio costituito tra banche di credito cooperativo il cui scopo è la tutela dei portatori di titoli obbligazionari emessi dalle banche consorziate. Il diritto all'intervento del fondo può essere esercitato solo nel caso in cui il portatore dimostri l'ininterrotto possesso dei titoli nei tre mesi antecedenti l'evento di default e per un ammontare massimo complessivo dei titoli posseduti da ciascun portatore non superiore a € 103.291,38 indipendentemente dallo loro derivazione da una o più emissioni obbligazionarie garantite. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti dalle banche consorziate, e quelli detenuti, direttamente o indirettamente per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione delle banche consorziate.]

RISCHIO DI VENDITA PRIMA DELLA SCADENZA

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi tra cui:

- la variazione dei tassi di interesse di mercato ("Rischio di tasso di mercato");
- le caratteristiche del mercato in cui i titoli vengono negoziati ("Rischio di liquidità");
- il merito di credito dell'Emittente ("Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente);
- la vita residua del titolo.

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del loro valore nominale. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso che rimane pari al 100% del valore nominale.

RISCHIO DI TASSO DI MERCATO

E' il rischio rappresentato da eventuali variazioni – in aumento – dei livelli di tasso di interesse di mercato che riducono il valore di mercato del titolo.

Più specificatamente l'investitore deve avere presente che le variazioni del valore del titolo sono legate in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato per cui ad una variazione in aumento dei tassi di interesse corrisponde un aumento del richiamato valore.

Le fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato si riflettono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua.

Le obbligazioni con cedole **Step Up** presentano una maggior sensibilità alla variazione dei tassi di interesse rispetto alle obbligazioni a cedola costante in quanto, a parità di vita residua, presentano una durata finanziaria più alta.

Qualora l'investitore decidesse di vendere le obbligazioni prima della scadenza del prestito il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione delle stesse e il ricavato della vendita delle obbligazioni potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare significativamente inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell'acquisto, ipotizzando di mantenere l'investimento fino a scadenza.

FATTORI DI RISCHIO

Il rimborso integrale del capitale a scadenza, permette all'investitore di poter rientrare in possesso del proprio capitale e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le Obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. L'obbligazionista potrebbe avere difficoltà a liquidare il proprio investimento e potrebbe dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare delle Obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro. Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle Obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Per le Obbligazioni di propria emissione non è attualmente prevista la presentazione di una domanda di ammissione alla quotazione presso alcun mercato regolamentato, né sarà richiesta l'ammissione alle negoziazioni in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF), né l'Emittente agirà in qualità di Internalizzatore Sistemico.

L'emittente non si impegna a presentare in modo continuativo prezzi in acquisto e vendita; tuttavia, per le Obbligazioni di propria emissione, si rende disponibile a negoziare le stesse in contropartita diretta ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID). Per i dettagli sulla determinazione del prezzo, si rimanda al paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa. Il modello per la determinazione del prezzo è indicato nel Documento di Sintesi della strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini, tale documento è disponibile presso la Sede e le Filiali dell'emittente e sul sito internet www.bccpontassieve.it.

RISCHIO CONNESSO AL DETERIORAMENTO DEL MERITO DI CREDITO DELL'EMITTENTE

Le Obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso. Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possono essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

RISCHIO CONNESSO ALLO SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI RISPETTO AL RENDIMENTO DI UN TITOLO "RISK FREE"

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni Step Up 26/02/2010 – 26/02/2014 2^a Emissione alla data di redazione delle presenti Condizioni Definitive risulta inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua, di un titolo di stato "Risk Free" di durata residua simile, come evidenziato al successivo punto 4.

RISCHIO CONNESSO ALL'APPREZZAMENTO DEL RISCHIO-RENDIMENTO

A tal proposito, si segnala che al paragrafo 5.3 della Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di offerta e del rendimento degli strumenti finanziari. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative del prezzo delle Obbligazioni. Gli investitori devono pertanto considerare che il rendimento offerto dalle Obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse e che a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

FATTORI DI RISCHIO

RISCHIO CORRELATO ALLA PRESENZA DI CONFLITTI DI INTERESSE

- *Rischio coincidenza dell'Emittente con il Collocatore e con il Responsabile del Collocamento:*

La coincidenza dell'Emittente con il Collocatore e con il Responsabile del Collocamento potrebbe determinare una potenziale situazione di Conflitto d'Interessi nei confronti degli investitori, in quanto i titoli collocati sono di propria emissione.

- *Rischio di conflitto di interessi legato alla negoziazione in conto proprio:*

L'Emittente potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi anche quando lo stesso assumesse la veste di controparte diretta nel riacquisto delle obbligazioni determinandone il prezzo.

- *Rischio coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo:*

La coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo delle cedole, cioè il soggetto incaricato della determinazione degli interessi, potrebbe determinare una potenziale situazione di Conflitto d'interessi nei confronti degli investitori.

RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DEI TITOLI

L'Emittente non ha richiesto alcun rating e lo stesso non è stato assegnato da alcuna agenzia, ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating dell'Emittente degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta non è di per sé indicativa della solvibilità dell'Emittente.

RISCHIO DERIVANTE DALLA CHIUSURA ANTICIPATA DELL'OFFERTA

Nel corso del periodo di offerta delle obbligazioni, l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di chiusura anticipata dell'offerta in caso di mutate condizioni di mercato, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste dandone comunicazione mediante apposito avviso pubblicato sul sito e contestualmente trasmesso alla Consob. Tale eventualità potrebbe avere un impatto negativo sulla liquidità del titolo.

RISCHIO DI CAMBIAMENTO DEL REGIME DI IMPOSIZIONE FISCALE

Tutti gli oneri fiscali presenti e futuri che si applichino ai pagamenti effettuati ai sensi delle obbligazioni sono a esclusivo carico dell'investitore. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data del presente prospetto rimanga invariato durante la vita delle obbligazioni con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dall'investitore. Le simulazioni di rendimento contenute nel presente prospetto sono effettuate con riferimento al trattamento fiscale alla data del presente documento e non tengono conto di eventuali future modifiche normative.

2 - CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	BCC Pontassieve Step Up 26/02/2010 – 26/02/2014 2 [^] Emissione
ISIN	IT0004584261
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a 5.000.000 Euro, per un totale di n. 5.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di 1.000 Euro.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 26/02/2010 al 30/06/2010, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente.
Lotto Minimo	Le obbligazioni non potranno essere sottoscritte per quantitativi inferiori a 1.000 Euro.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000.
Data di Godimento	La data di Godimento del prestito è 26/02/2010.
Date di Regolamento	Le date di Regolamento potranno coincidere con qualsiasi giorno lavorativo posteriore alla data di Godimento, compreso nel Periodo di Offerta sulla base delle effettive sottoscrizioni della clientela, qualora successive alla data di Godimento.
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è 26/02/2014.
Garanzie	Il presente Prestito Obbligazionario è ammesso alla garanzia del Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti. In particolare, i sottoscrittori ed i portatori delle obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza da parte dell'Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi, come meglio specificato nel successivo capitolo 8 (Garanzie). Per esercitare tale diritto, il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto del titolo per i tre mesi precedenti l'evento di "default" dell'Emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo, delle emissioni possedute da ciascun portatore, superiore a Euro 103.291,38 (centotremiladuecentonovantuno/38). Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti, anche per interposta persona, dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione dell'emittente. L'intervento del fondo è comunque subordinato ad una richiesta del portatore del titolo se i titoli sono depositati presso l'Emittente, ovvero se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espresso a questa conferito.
Divisa di Denominazione	La divisa di Denominazione delle obbligazioni è Euro.
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo delle Cedole è ACT/ACT.

Tasso di Interesse	- Il tasso di interesse nominale annuo lordo crescente applicato alle obbligazioni per ciascuna Data di Pagamento è il seguente; 26/02/2011 2,20%, 26/02/2012 2,20%, 26/02/2013 2,40%, 26/02/2014 2,60%.
Rendimento effettivo lordo	Il rendimento effettivo lordo a scadenza è pari al 2,342% .
Rendimento effettivo netto	Il rendimento effettivo netto a scadenza è pari al 2,050% .
Frequenza del pagamento delle Cedole	Le cedole saranno pagate con frequenza annuale, in occasione delle seguenti Date di Pagamento: 26/02/2011, 26/02/2012, 26/02/2013, 26/02/2014..
Rating delle Obbligazioni	La obbligazioni sono prive di Rating
Convenzione e Calendario	Following Business Day e TARGET.
Soggetti Incaricati del Collocamento	La BCC di Pontassieve è emittente ed unico collocatore del Prestito Obbligazionario
Responsabile per il collocamento	La Banca di Credito Cooperativo di Pontassieve
Regime Fiscale	Gli interessi, i premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n.239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili altresì le disposizioni del citato D. lgs 461/97. Sono a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.
Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore	Non sono previste commissioni e altri oneri di alcun tipo né implicite né esplicite.
Criteri di determinazione del rendimento	Il prezzo di emissione delle obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 08/02/2010 in base ai tassi di mercato IRS (interest rate swap) del 05/02/2010.
Condizioni a cui l'offerta è subordinata	Nessuna.

3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Considerando le n. 4 cedole fisse annuali crescenti pari al 2,20%, 2,20%, 2,40%, 2,60% annuo lordo nominale, l'Obbligazione BCC Pontassieve Step Up offre il seguente flusso cedolare:

Data pagamento cedola	Tasso lordo annuale	Tasso netto annuale	Cedola lorda annuale	Cedola netta annuale
26/02/2010	2,20%	1,925%	2,20%	1,925%
26/02/2011	2,20%	1,925%	2,20%	1,925%
26/02/2012	2,40%	2,10%	2,40%	2,10%
26/02/2013	2,60%	2,275%	2,60%	2,275%
	2,342%	2,050%		

Alla scadenza dell'obbligazione a tasso fisso il rendimento effettivo annuo lordo calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento, in regime di capitalizzazione composta è del 2,342% ed il rendimento effettivo netto è del 2,050%.

**Al netto della ritenuta fiscale attualmente vigente pari al 12,50%*

4. CONFRONTO TRA IL PRESENTE TITOLO E UN BTP DI PARI SCADENZA

Si riporta di seguito una comparazione tra il rendimento effettivo delle Obbligazioni e il rendimento effettivo di un BTP simile per scadenza acquistato in data 16/02/2010 al prezzo di 103,514.

Caratteristiche	BTP 01/06/2014 3,50%	OBBLIGAZIONE EMESSA DALLA BANCA
Scadenza	01/06/2014	26/02/2014
Prezzo	103,514**	100
Rendimento effettivo annuo lordo *	2,64%	2,3420%
Rendimento effettivo annuo netto **	2,20%*	2,050%*

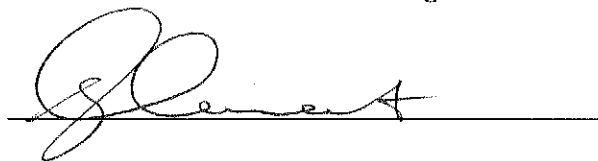
* *al netto della ritenuta fiscale attualmente vigente, pari al 12,50%*

** *Prezzo Ufficiale alla data del [●] (Fonte "IlSole24Ore")*

5- AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

Il Programma di Emissioni Obbligazionarie è stato deliberato in data 29/12/2009 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Banca di Credito Cooperativo di Pontassieve
Società Cooperativa
Il Presidente
Clementi Prof. Giorgio

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Giorgio Clementi', is written over a solid horizontal line.

Pontassieve, lì 17/02/2010